

**ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ**

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ  
ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

**Αρ.Αδείας Επ.Κεφ.: 5/381/7.11.2002 / ΦΕΚ 1446/18-11-2002**

**ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ 30<sup>ης</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2019  
(Περίοδος 01/01/2019-30/06/2019)**

**ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**ΤΑ ΑΜΟΙΒΑΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ  
ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ  
ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ**

**ΑΜΟΙΒΑΙΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ - ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ**

Έδρα Αμοιβαίου Κεφαλαίου: Δήμος Αθηναίων - Διεύθυνση: Αμερικής 9, Αθήνα  
(Απόφ.Επ.Κεφ. 5/381/7.11.2002 Εκτελ.Επιτρ., ΦΕΚ 1446/Β/18.11.2002)

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΗΣ 30/06/2019 (Περίοδος 01/01/2019-30/06/2019)**

(Άρθρο 77 Ν.4099/2012, ΦΕΚ Β250/20-12-2012)

ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1.

**ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ της 30ης Ιουνίου 2019,**

Ν.4308/2014 (Παράρτημα Β. - Υπόδειγμα Β.11. / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Μεταβιβάσιμο τίτλοι	932.214.389,51	708.953.127,53	799.191.580,05
Καταθέσεις σε τράπεζες	22.511.895,50	29.680.115,40	22.017.686,28
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	10.315.702,75	17.158.369,31	1.476.450,88
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>965.041.987,76</b>	<b>755.791.612,24</b>	<b>822.685.717,21</b>
Υποχρεώσεις	1.718.769,24	1.188.103,27	3.221.293,01
<b>Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>963.323.218,52</b>	<b>754.603.508,97</b>	<b>819.464.424,20</b>
Αριθμός μονάδων (μεριδίων) σε κυκλοφορία	142.038.299,475	142.119.602,197	142.119.602,197
Αξία καθαρών περιουσιακών στοιχείων κατά μονάδα (μερίδιο)	6,7821	5,3096	5,7660
<b>Ανάλυση χαρτοφυλακίου</b>			
1. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε επίσημο χρηματιστήριο αξιών	898.759.109,51	688.587.157,53	761.497.907,05
2. Μεταβιβάσιμο τίτλοι που διαπραγματεύονται σε άλλες ρυθμιζόμενες αγορές	33.455.280,00	20.365.970,00	37.693.673,00
<b>Σύνολο</b>	<b>932.214.389,51</b>	<b>708.953.127,53</b>	<b>799.191.580,05</b>

2.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ Περιόδου 01.01. έως 30.06.2019**

Ν.4308/2014 (Παράρτ. Β. - Υπόδ. Β.12 / ΦΕΚ 251 Α/24-11-14)

	<b>01.01. - 30.06.2019</b>	<b>01.01. - 30.06.2018</b>	<b>01.01. - 30.06.2017</b>
<b>A. Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου</b>			
Εισόδημα από επενδύσεις	22.998.996,68	11.067.380,47	1.478.986,72
Λοιπά εισοδήματα	13.269.452,85	14.780.365,66	11.125.477,46
Έξοδα διαχείρισης	-653.570,01	-635.850,36	-1.349.527,96
Έξοδα θεματοφύλακα	-166.431,38	-202.488,71	-163.280,08
Λοιπά έξοδα και φόροι <sup>(1)</sup>	-1.226.168,30	-1.197.602,04	-982.161,56
<b>Καθαρό εισόδημα</b>	<b>34.222.279,84</b>	<b>23.811.805,02</b>	<b>10.109.494,58</b>
<b>B. Κατάσταση λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων</b>			
Εξαγορές μεριδίων	-480.425,91	0,00	0,00
Διαφορές επιμέτρησης επενδύσεων	174.977.855,62	30.031.480,92	110.830.074,53
	<b>174.497.429,71</b>	<b>30.031.480,92</b>	<b>110.830.074,53</b>
<b>Σύνολο μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων (A+B)</b>	<b>208.719.709,55</b>	<b>53.843.285,94</b>	<b>120.939.569,11</b>

(1) Τα κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και ως εκ τούτου εμφανίζονται στην Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου, "Λοιπά έξοδα και φόροι", αντί της Κατάστασης λοιπών μεταβολών καθαρών περιουσιακών στοιχείων που προβλέπεται από το υπόδειγμα του Ν.4308/2014 (παράρτημα Β.12).

3.

**ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ, ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ**

ΕΙΔΟΣ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΤΙΜΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΕΠΙ ΤΟΥ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>					
<b>Ι. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>Α. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
• <b>ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΙΣΑΓΜΕΝΕΣ ΣΤΟ Χ.Α.</b>					
<b>ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>					
ALPHA BANK ΑΕ (ΚΟ)	17.644.358	1,760	31.054.070,08	3,22%	3,22%
EFG EUROBANK ERGASIAS ΑΕ (ΚΟ)	41.274.235	0,865	35.702.213,28	3,70%	3,71%
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ (ΚΟ)	7.903.875	3,064	24.217.473,00	2,51%	2,51%
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ (ΚΟ)	16.668.340	2,410	<u>40.170.699,40</u>	<u>4,16%</u>	<u>4,17%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>131.144.455,76</b>	<b>13,59%</b>	<b>13,61%</b>
<b>ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ</b>					
ΟΤΕ ΑΕ (ΚΟ)	3.304.000	13,000	<u>42.952.000,00</u>	<u>4,45%</u>	<u>4,46%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>42.952.000,00</b>	<b>4,45%</b>	<b>4,46%</b>
<b>ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ &amp; ΑΕΡΙΟ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.959.158	9,250	18.122.211,50	1,88%	1,88%
ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ΑΕ (ΚΟ)	956.276	22,500	<u>21.516.210,00</u>	<u>2,23%</u>	<u>2,23%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>39.638.421,50</b>	<b>4,11%</b>	<b>4,11%</b>
<b>ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ</b>					
ΔΕΗ ΑΕ (ΚΟ)	750.000	1,890	1.417.500,00	0,15%	0,15%
ΑΔΜΗΕ (ΚΟ)	2.313.000	2,070	4.787.910,00	0,50%	0,50%
ΕΥΔΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	702.990	7,330	5.152.916,70	0,53%	0,53%
ΕΥΑΘ ΑΕ (ΚΟ)	175.759	4,890	859.461,51	0,09%	0,09%
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΚΟ)	1.002.802	7,050	7.069.754,10	0,73%	0,73%
ΕΛΛ.ΤΕΧΝΟΔ.ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	730.067	2,400	<u>1.752.160,80</u>	<u>0,18%</u>	<u>0,18%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>21.039.703,11</b>	<b>2,18%</b>	<b>2,18%</b>
<b>ΤΑΞΙΔΙΑ &amp; ΑΝΑΨΥΧΗ</b>					
ΟΠΑΠ ΑΕ (ΚΟ)	2.204.536	9,850	21.714.679,60	2,25%	2,25%
ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΑΕ	802.210	8,150	6.538.011,50	0,68%	0,68%
ΑΥΤΟHELLAS ΑΕ	242.464	6,040	<u>1.464.482,56</u>	<u>0,15%</u>	<u>0,15%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>29.717.173,66</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,08%</b>
<b>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ &amp; ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
VIOTALCO SA	1.174.300	4,295	5.043.618,50	0,52%	0,52%
CENERGY HOLDINGS (ΚΑ)	301.371	1,540	464.111,34	0,05%	0,05%
ΠΛΑΣΤΙΚΑ ΘΡΑΚΗΣ ΑΕΕ (ΚΟ)	128.300	2,080	266.864,00	0,03%	0,03%
QEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ (ΚΟ)	44.991	19,500	877.324,50	0,09%	0,09%
ΟΛΘ ΑΕ (ΚΟ)	169.563	29,900	5.069.933,70	0,53%	0,53%
Ο.Λ.Π. ΑΕ (ΚΟ)	326.442	22,000	<u>7.181.724,00</u>	<u>0,74%</u>	<u>0,75%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>18.903.576,04</b>	<b>1,96%</b>	<b>1,96%</b>
<b>ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ &amp; ΥΛΙΚΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ</b>					
ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (ΚΟ)	2.763.369	1,902	5.255.927,84	0,54%	0,55%
ΤΙΤΑΝ (ΚΟ)	679.038	17,160	11.652.292,08	1,21%	1,21%
ΤΙΤΑΝ (Π)	154.730	17,400	2.692.302,00	0,28%	0,28%
ΙΚΤΙΝΟΣ ΕΜΛΑΣ ΑΕ (ΚΟ)	96.767	5,310	513.832,77	0,05%	0,05%
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.590.879	5,610	<u>8.924.831,19</u>	<u>0,92%</u>	<u>0,93%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>29.039.185,88</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,01%</b>
<b>ΠΡΟΣΩΠΙΚΑ &amp; ΟΙΚΙΑΚΑ ΑΓΑΘΑ</b>					
FOURLIS ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (ΚΟ)	1.014.493	5,160	5.234.783,88	0,54%	0,54%
ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ (ΚΟ)	911.755	8,890	8.105.501,95	0,84%	0,84%
JUMBO ΑΕ (ΚΟ)	1.840.889	17,000	<u>31.295.113,00</u>	<u>3,24%</u>	<u>3,25%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>44.635.398,83</b>	<b>4,63%</b>	<b>4,63%</b>
<b>ΕΙΔΗ ΛΥΣΕΙΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ</b>					
ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS ΑΕΕ (ΚΟ)	30.000	4,300	<u>129.000,00</u>	<u>0,01%</u>	<u>0,01%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>129.000,00</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>ΕΜΠΟΡΙΟ</b>					
FOLLI FOLLIE A.E.B.T.E	385.338	0,000	<u>38,53</u>	<u>0,00%</u>	<u>0,00%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>38,53</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ΤΡΟΦΙΜΑ &amp; ΠΟΤΑ</b>					
ΚΡΙ ΚΡΙ ΑΒΕΕ (ΚΟ)	258.466	5,660	1.462.917,56	0,15%	0,15%
СОСА СОLА НВC АG (ΚΟ)	972.009	34,700	<u>33.728.712,30</u>	<u>3,50%</u>	<u>3,50%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>35.191.629,86</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,65%</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ</b>					
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ ΑΕ (ΚΟ)	1.957.933	4,900	<u>9.593.871,70</u>	<u>0,99%</u>	<u>1,00%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>9.593.871,70</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,00%</b>
<b>ΠΡΩΤΕΣ ΥΛΕΣ</b>					
ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	400.000	1,812	724.800,00	0,08%	0,08%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΕ (ΚΟ)	3.070.086	10,150	<u>31.161.372,90</u>	<u>3,23%</u>	<u>3,23%</u>

<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>31.886.172,90</b>	<b>3,30%</b>	<b>3,31%</b>
<b>ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΣΥΜΜ. ΑΝΑΠΤ. ΑΚΙΝΗΤΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ</b>					
LAMDA DEVELOPMENT ΑΕ	773.106	9,010	<u>6.965.685,06</u>	<u>0,72%</u>	<u>0,72%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>			<b>6.965.685,06</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,72%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΣΤΟ Χ.Α.</b>			<b>440.836.312,83</b>	<b>45,68%</b>	<b>45,76%</b>
<b>• ΟΜΟΛΟΓΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.23 5ΕΤΕΣ, 3,50% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	367.929,56	108,392	39.880.620,87 <u>992,47</u> <b>39.881.613,34</b>	<b>4,13%</b>	<b>4,14%</b>
ΟΕΔ 05.02.19 - 02.04.24 5ΕΤΕΣ, 3,45%	24.000,00	109,815	<u>2.635.560,00</u> <b>2.635.560,00</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>
ΟΕΔ 15.02.18 - 15.02.25 7ΕΤΕΣ, 3,375%	108.700,00	109,665	<u>11.920.585,50</u> <b>11.920.585,50</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,24%</b>
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.28 10ΕΤΕΣ, 3,75%	848.498,38	110,987	<u>94.172.289,70</u> <b>94.172.289,70</b>	<b>9,76%</b>	<b>9,78%</b>
ΟΕΔ 12.03.19 - 12.03.29 10ΕΤΕΣ, 3,875% ΚΑΤΑΒΛΗΘΕΝΤΕΣ ΤΟΚΟΙ	206.600,00	112,150	23.170.190,00 <u>1.058,74</u> <b>23.171.248,74</b>	<b>2,40%</b>	<b>2,41%</b>
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.33 15ΕΤΕΣ, 3,90%	1.123.464,98	111,930	<u>125.749.435,21</u> <b>125.749.435,21</b>	<b>13,03%</b>	<b>13,05%</b>
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.37 19ΕΤΕΣ, 4,00%	884.178,13	112,789	99.725.567,10 <b>99.725.567,10</b>	<b>10,33%</b>	<b>10,35%</b>
ΟΕΔ 05.12.17 - 30.01.42 24ΕΤΕΣ, 4,20%	687.958,52	114,223	<u>78.580.686,03</u> <b>78.580.686,03</b>	<b>8,14%</b>	<b>8,16%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΟΜΟΛΟΓΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b>475.836.985,62</b>	<b>49,31%</b>	<b>49,40%</b>
<b>• ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ (GDP-Linked Securities)</b>					
ΤΙΤΛΟΙ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΙ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛ. ΔΗΜ. ΛΗΞΗΣ 151042, 30ΕΤΕΣ, 0,00%	1.154.666,00	0,416	<u>480.341,06</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΤΙΤΛΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΑΕΠ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ</b>			<b>480.341,06</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ, ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α)</b>			<b>917.153.639,51</b>	<b>95,04%</b>	<b>95,21%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (α)</b>			<b>917.153.639,51</b>	<b>95,04%</b>	<b>95,21%</b>
<b>II. ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>					
<b>ΕΝΤΟΚΑ ΓΡΑΜΜΑΤΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>					
ΕΓΕΔ 14.12.18 - 13.12.19 12Μ 1,09%	61.000,00	99,750	6.084.750,00	0,63%	0,63%
ΕΓΕΔ 01.03.19 - 30.08.19 06Μ 0,72%	30.000,00	99,920	2.997.600,00	0,31%	0,31%
ΕΓΕΔ 15.03.19 - 13.03.20 12Μ 1,65%	60.000,00	99,640	<u>5.978.400,00</u>	<u>0,62%</u>	<u>0,62%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΤΟΚΩΝ ΓΡΑΜΜΑΤΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΔΗΜΟΣΙΟΥ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ</b>			<b>15.060.750,00</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,56%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ (β)</b>			<b>15.060.750,00</b>	<b>1,56%</b>	<b>1,56%</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ (α) + (β)</b>			<b>932.214.389,51</b>	<b>96,60%</b>	<b>96,77%</b>
<b>II. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>					
ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			0,00		
ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ			<u>3.529.367,69</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ</b>			<b>3.529.367,69</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,37%</b>
<b>III. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>					
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΦΕΩΣ ΣΕ EURO			5.479.903,61		
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ ΣΕ EURO			<u>17.031.991,89</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ ΣΕ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ</b>			<b>22.511.895,50</b>	<b>2,33%</b>	<b>2,34%</b>
<b>IV. ΛΟΙΠΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>					
ΔΟΥΛΕΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ			<u>6.786.335,06</u>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΟΙΠΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ</b>			<b>6.786.335,06</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,70%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (I+II+III+IV)</b>			<b>965.041.987,76</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,18%</b>
<b>ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>					
I. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ			661.740,89		0,07%
II. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ-ΤΕΛΗ			1.040.196,14		0,11%
III. ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ			<u>16.832,21</u>		<u>0,00%</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>			<b>1.718.769,24</b>		<b>0,18%</b>
<b>IV. ΚΕΦΑΛΑΙΟ</b>					
i) Κεφάλαια Μεριδιούχων	542.928.354,53				
ii) Κέρδη περιόδου 1.1-30.06.19 σε αύξηση κεφαλαίου	<u>34.222.279,84</u>		577.150.634,37		
<b>V. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>			<b>386.172.584,15</b>		

<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>963.323.218,52</b>	<b>100,00%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>965.041.987,76</b>	<b>100,18%</b>

ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΤΗΝ ΣΥΝΘΕΣΗ ΤΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΚΑΙ ΑΝΑΚΕΦΑΛΑΙΩΣΗ ΚΑΤΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 30/06/2019	ΤΡΕΧΟΥΣΑ ΑΞΙΑ ΣΕ ΕΥΡΩ 31/12/2018	ΠΟΣΟΣΤΙΑΙΑ ΜΕΤΑΒΟΛΗ
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			
Μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α.	440.836.312,83	265.550.368,11	66,01%
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	475.836.985,62	422.705.400,28	12,57%
Τίτλοι ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας	480.341,06	331.389,14	44,95%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΕΙΣΑΧΘΕΙ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>	<b>917.153.639,51</b>	<b>688.587.157,53</b>	<b>33,19%</b>
<b>ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>			
Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου	15.060.750,00	20.365.970,00	-26,05%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΑΝΤΙΚ. ΔΙΑΠΡΑΓΜ. ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ</b>	<b>15.060.750,00</b>	<b>20.365.970,00</b>	<b>-26,05%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΙΝΗΤΩΝ ΑΞΙΩΝ</b>	<b>932.214.389,51</b>	<b>708.953.127,53</b>	<b>31,49%</b>

### 3.2 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΕΙΣΡΩΩΝ - ΕΚΡΩΩΝ ΜΕΡΙΔΙΩΝ, ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ (01/01/2019-30/06/2019) (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ.2, 3, 4, 6)

<b>I. ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΡΙΔΙΟΥΧΩΝ</b>	<b>Μερίδια</b>	<b>Ευρώ</b>
Μερίδια σε κυκλοφορία την 31/12/2018	142.119.602,20	511.909.886,44
Πλέον: Διάθεση μεριδίων 01/01-30/06/2019	0,00	0,00
Μείον: Εξαγορές μεριδίων 01/01-30/06/2019	81.302,72	480.425,91
Συν: Κέρδη Προηγ. Χρήσης Κεφαλαιοποιηθέντα	0,000	31.498.894,00
<b>Μερίδια σε κυκλοφορία την 30/06/2019</b>	<b>142.038.299,48</b>	<b>542.928.354,53</b>
<b>II. ΑΝΑΤΙΜΗΣΗ / (ΥΠΟΤΙΜΗΣΗ) ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		<b>30/6/2019</b>
Αξία Κτήσεως Μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.		342.269.064,42
Τρέχουσα Αξία Μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α.		440.836.312,83
<b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Μετοχών</b>		<b>98.567.248,41</b>
Αξία Κτήσεως Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		188.382.354,33
Τρέχουσα Αξία Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου		475.836.985,62
<b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου</b>		<b>287.454.631,29</b>
Αξία Κτήσεως Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας		364.514,73
Τρέχουσα Αξία Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας		480.341,06
<b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Τίτλων συνδεδεμένων με ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας</b>		<b>115.826,33</b>
Αξία Κτήσεως Ε.Γ.Ε.Δ.		15.025.871,88
Τρέχουσα Αξία Ε.Γ.Ε.Δ.		15.060.750,00
<b>Ανατίμηση / (Υποτίμηση) Επενδύσεων Ε.Γ.Ε.Δ.</b>		<b>34.878,12</b>
<b>Σύνολο Ανατίμησης / (Υποτίμησης) Επενδύσεων</b>		<b>386.172.584,15</b>
<b>III. ΑΝΑΛΥΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ</b>		<b>01/01/2019 - 30/06/2019</b>
<b>Εισόδημα από επενδύσεις</b>		
Κέρδη από πώληση χρεογράφων	30.963.412,45	
Μείον: Ζημιές από πώληση χρεογράφων	-7.964.415,77	22.998.996,68
<b>Λοιπά εισοδήματα</b>		
Τόκο ομολόγων Ελληνικού δημοσίου και ΕΓΕΔ	8.410.944,43	
Μερίσματα μετοχών	4.660.968,57	
Τόκο καταθέσεων τραπεζών (όψεως κ προθεσμιακών)	197.539,85	13.269.452,85
<b>Σύνολο εισοδήματος</b>		<b>36.268.449,53</b>
<b>Δαπάνες διαχείρισης</b>		
Αμοιβή διαχείρισης ΑΕΔΑΚ	-624.117,69	
Σταθερή αμοιβή διαχείρισης εξωτερικών διαχειριστών	-29.452,32	-653.570,01
Αμοιβή θεματοφυλακής		-166.431,38
Κόστη συναλλαγών του χαρτοφυλακίου		-152.352,79
Λοιπές αμοιβές και φόροι		-1.073.815,51
<b>Σύνολο δαπανών</b>		<b>-2.046.169,69</b>
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα Περιόδου (Κέρδη)</b>		<b>34.222.279,84</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>963.323.218,52</b>
<b>ΜΕΡΙΔΙΑ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ 30.06.2019</b>		<b>142.038.299,48</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΤΙΜΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ 30.06.2018</b>		<b>6,7821</b>

### 3.3 ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΔΙΑΝΕΜΟΜΕΝΟΥ ΚΑΙ ΕΠΑΝΑΕΠΕΝΔΥΟΜΕΝΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ (Απόφαση Ε.Κ. 17/633/20.12.2012, άρθρο 4, παρ. 6)

Καθαρά Κέρδη προς διάθεση	34.222.279,84
Μεταφορά κερδών στο κεφάλαιο μεριδιούχων	-
Υπόλοιπο προς διάθεση	<b>34.222.279,84</b>

	Καθαρό Ενεργητικό	Μερίδια σε κυκλοφορία	Καθαρή τιμή μεριδίου
31/12/2016	621.841.386,78	142.119.602,20	4,3755
31/12/2017	819.464.424,20	142.119.602,20	5,7660
31/12/2018	754.603.508,97	142.119.602,20	5,3096

<b>ΟΜΙΛΟΣ "ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ"</b>	<b>6,51%</b>
- Μετοχές της εταιρίας "ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ"	4,17%
- Διαθέσιμα - καταθέσεις	2,34%
<b>ΟΜΙΛΟΣ "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"</b>	<b>1,66%</b>
- Μετοχές της εταιρίας "ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ"	0,93%
- Μετοχές της εταιρίας "ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ"	0,73%

**1. Πλαίσιο Κατάρτισης Εκθέσης Διαχείρισης**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει καταρτίσει την εξαμηνιαία Έκθεση Διαχείρισης σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012 καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (ισολογισμός) και η Κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καταρτίστηκαν με βάση τα υποδείγματα του Ν.4308/2014, Παράρτημα Β, κατά την κρίση της διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας, καθώς δεν έχουν εκδοθεί σχετικές οδηγίες από τις αρμόδιες αρχές.

**2. Αρχές Αποτίμησης**

- 2.1 Η αποτίμηση των εισηγμένων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, έγινε με βάση την τιμή κλεισίματος των χρηματιστηριακών συναλλαγών τοις μετρητοίς της 28.06.2019, πλην της Follie Follie (ΚΟ) η οποία αποτιμήθηκε βάσει συγκεκριμένης μεθοδολογίας αποτίμησης. Το μοντέλο αποτίμησης της Follie Follie (ΚΟ) βασίστηκε σε παραδοχές σχετικά με τα ποσοστά ανακτησιμότητας (recovery rate) των αποθεμάτων, των απαιτήσεων, του ταμείου και του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Υπήρξε επικαιροποιημένη μεθοδολογία σχετικής αποτίμησης με αφορμή το πρωτόλειο σχέδιο αναδιάρθρωσης το οποίο περιλάμβανε την διάσπαση της εταιρείας σε παλαιά και νέα, καθώς την μετατροπή των ομολογιακών δανείων σε μετοχές, με αποτέλεσμα την σημαντική απόσχιση (dilution) των υφιστάμενων μετόχων. Κατόπιν τούτου, ενσωματώνοντας τις ως άνω εξελίξεις, το μοντέλο μηδενίζει την τιμή της μετοχής λόγω του ότι αυξάνεται το discount στην καθαρή θέση από 75% σε 100%, και αποτιμάται πλέον στην τιμή 0,0001.
- 2.2 α) Η αποτίμηση των Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) και των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας (GDP Linked Securities) έγινε με βάση τις τιμές αγοράς (bid) της 28.06.2019 όπως αυτές δημοσιεύονται στην ηλεκτρονική σελίδα του παρόχου πληροφόρησης Bloomberg (BGN/Bid Price).  
β) Η αποτίμηση των Εντόκων Γραμματίων Ελληνικού Δημοσίου (ΕΓΕΔ) έγινε με βάση τις τιμές του δελτίου τιμών του συστήματος Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ) της 28.06.2019  
γ) Οι δεδουλευμένοι τόκοι των ΟΕΔ από την απόκτησή τους ή την επέτειο τους, μέχρι την 30.06.2019, εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.
- 2.3 Οι καταθέσεις προθεσμίας φέρονται στην αξία κτήσης τους πλέον των δεδουλευμένων τόκων τους έως 30.06.2019, οι οποίοι εμφανίζονται στους μεταβατικούς λογαριασμούς του ενεργητικού.
- 2.4 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο καταχωρεί καθημερινά τις αμοιβές, προμήθειες και τα λοιπά έξοδα που βαρύνουν τους μεριδιούχους βάσει του άρθρου 10 του κανονισμού του και της αρχής του δουλευμένου.

**3. Λοιπές γνωστοποιήσεις**

- 3.1 Η Εταιρεία συμμετείχε στις Γενικές Συνελεύσεις των περισσότερων εταιρειών του χαρτοφυλακίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου και άσκησε το δικαίωμα ψήφου.
- 3.2 Οι πιστοληπτικές διαβαθμίσεις των Ομολόγων Εσωτερικού και των Τίτλων ΑΕΠ Ελληνικής Δημοκρατίας λήφθηκαν από τους οίκους αξιολόγησης S&P, Moody's και Fitch, όπως αυτές δημοσιεύονται στη διεθνή αναγνωρισμένη πηγή πληροφόρησης Bloomberg.
- 3.3 Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν έκανε χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων κατά την περίοδο 01.01 - 30.06.2019 και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν υποχρεώσεις που απορρέουν από συναλλαγές του άρθρου 60 του Ν.4099/2012 (Απόφαση ΕΚ 17/633/20.12.2012 άρθρο 4, παρ. 8)
- 3.4 Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατηγοριοποιούνται ως εξής:

	Κατηγορία 1	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3	Σύνολο
Μετοχές	440.836.312,83	-	-	440.836.312,83
Ομόλογα	490.897.735,62	-	-	490.897.735,62
Τίτλοι ΑΕΠ	480.341,06	-	-	480.341,06
Χρηματικά Διαθέσιμα	22.511.895,50	-	-	22.511.895,50
Απαιτήσεις	10.315.702,75	-	-	10.315.702,75
<b>Σύνολο</b>	<b>965.041.987,76</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>965.041.987,76</b>

**Κατηγορία 1:** Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.

**Κατηγορία 2:** Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

**Κατηγορία 3:** Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.

**3.5 Έως και την ημερομηνία δημοσίευσης της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Αμοιβαίου Κεφαλαίου:**

- α) Οι καταθέσεις που διατηρεί το αμοιβαίο κεφάλαιο σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015), όπως ισχύει, περί περιορισμού στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls).
- β) Μετά την αρχική απαγόρευση και την επιβολή περιορισμών στην απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, επιτράπη από τις 7.12.2015 και εφεξής, η απόκτηση μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων υπό την προϋπόθεση ότι τα κεφάλαια που προκύπτουν από νέες διαθέσεις μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων δεν μπορούν να μεταφέρονται ή να επενδύονται στο εξωτερικό, τρουμένων των διατάξεων της παραγράφου 3 του άρθρου 1 της ΓΔΟΠ 0001608 ΕΞ 2015/07.12.2015 απόφασης του Υπουργού Οικονομικών σχετικά με την άρση των περιορισμών της, από 18.7.2015, Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ 84/Α/18.7.2015). Ως εκ τούτου, οι προαναφερθέντες συνεχιζόμενοι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων εξακολουθούν να επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των αμοιβαίων κεφαλαίων.

Αθήνα, 06 Αυγούστου 2019

Ο ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΑΣ  
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ  
ΑΕΔΑΚ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ

Γ. ΦΟΝΙΑΣ Κ. ΣΠΥΡΙΑΔΑΚΗ

Θ. ΧΑΝΤΖΑΡΙΑΔΗΣ Π. ΔΟΥΦΩΕΗΣ



**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ**

**INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464 , ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

## **Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

Προς τη Διοίκηση της «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» για λογαριασμό των μεριδιούχων του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ».

### **Έκθεση Ελέγχου επί της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισεως Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ»**

Ελέγξαμε την ανωτέρω Ετήσια Έκθεση Διαχείρισεως του Αμοιβαίου Κεφαλαίου «ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ – ΜΙΚΤΟ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ» (η Έκθεση Διαχείρισεως) της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2019, που καταρτίστηκε από τη διαχειριζόμενη την περιουσία του «Α.Ε.Δ.Α.Κ. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΩΝ» (η Διαχειρίστρια Εταιρεία), η οποία περιλαμβάνει τον ισολογισμό (κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης), την κατάσταση εξέλιξης των καθαρών περιουσιακών στοιχείων περιόδου, καθώς και τις λοιπές πληροφορίες, τα στοιχεία και τις επεξηγηματικές σημειώσεις του Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Κατά τη γνώμη μας, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισεως έχει καταρτιστεί από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014, περιλαμβάνοντας τις πληροφορίες και τα στοιχεία που προβλέπονται από το άρθρο 77 του Ν. 4099/2012 και το άρθρο 4 της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

### **Βάση Γνώμης**

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ). Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας "Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχείρισεως στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις άλλες δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις αυτές.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### **Έμφαση Θεμάτων**

Εφιστούμε την προσοχή σας στα εξής:

(1) στη σημείωση 1 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στο πλαίσιο κατάρτισής της σύμφωνα με τις υφιστάμενες κανονιστικές διατάξεις.

(2) στη σημείωση 3.5 της Έκθεσης Διαχείρισεως όπου γίνεται αναφορά στους συνεχιζόμενους περιορισμούς που θέτει το Νομοθετικό/Κανονιστικό πλαίσιο σχετικά με την κίνηση κεφαλαίων, οι οποίοι εκτιμάται ότι επηρεάζουν σημαντικά τη δραστηριότητα των Αμοιβαίων Κεφαλαίων.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με τα θέματα αυτά.

### **Ευθύνες της Διοίκησης της Διαχειρίστριας Εταιρείας επί της Έκθεσης Διαχείρισεως**

Η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισεως, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4308/2014 και του Ν. 4099/2012



**ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕΟΕΛ**

**INTERNATIONAL Certified & Registered Auditors A.E.**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29580/01/Β/93/464 , ΑΜ ΣΟΕΛ 111, ΑΦΜ 094397000

Company Reg. Number: 29580/01/Β/93/464. SOEL Reg. Number: 111. VAT: EL094397000

καθώς και της απόφασης 17/633/20.12.2012 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση της Διαχειρίστριας Εταιρείας καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση Έκθεσης Διαχειρίσεως, απαλλαγμένης από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον έλεγχο της Έκθεσης Διαχειρίσεως**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο η Έκθεση Διαχειρίσεως στο σύνολό της είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτή την Έκθεση Διαχειρίσεως.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των εσωτερικών δικλίδων ελέγχου.
- Αποκτούμε κατανόηση των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Διαχειρίστριας Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ  
Πατησίων 81 & Χεύδεν  
Τ.Κ. 10434, Αθήνα  
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 111

Αθήνα, 07 Αυγούστου 2019  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ηρ. Βαρλάμης  
Αρ. Μ ΣΟΕΛ: 10261